

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING KVÍKU BANKA HF.

Fylgni við leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja

Kvíku banka hf. (hér eftir „Kvíka“ eða „bankinn“) ber að fylgja viðurkenndum leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja samkvæmt 7. mgr. 54. gr. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002. Kvíka hagar stjórnarháttum sínum í öllum meginatriðum í samræmi við 5. útgáfu leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar voru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq OMX Iceland hf. og Samtökum atvinnulífsins í maí 2015. Leiðbeiningarnar eru aðgengilegar á vefsíðu Viðskiptaráðs Íslands www.vi.is. Frávik Kvíku frá leiðbeiningunum felast í því að Kvíka hefur ekki skipað tilnefningarnefnd eða ákveðið hvernig hún skuli skipuð. Stjórn Kvíku hefur ekki talið þörf á að skipa sérstaka tilnefningarnefnd. Það er mat stjórnar Kvíku að núverandi fyrirkomulag framboða og stjórnarkjörs hafi gefist vel. Stjórnarmenn þurfa að standast sérstakt hæfismat FME.

Lög og reglur

Kvíka er fjármálafyrirtæki sem starfar meðal annars samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki, lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, lögum um hlutafélög nr. 2/1995, samkeppnislögum nr. 44/2005 og lögum um ársreikninga nr. 3/2006. Kvíka hefur hlotið starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu („FME“) og hefur FME eftirlit með starfsemi bankans. Um starfsemi Kvíku gilda þannig reglur og tilmæli FME og Seðlabankans og ýmis önnur lagaákvæði um fjármálamarkaði. Nánari upplýsingar um FME ásamt yfirliti yfir helstu lög og reglur sem um starfsemi bankans gilda á hverjum tíma má finna á heimasíðu FME www.fme.is.

Lýsing á helstu þáttum innra eftirlits, áhættustýringu og reikningsskilum Kvíku

Stjórn mótar áhættustefnu og áhættuvilja bankans og ber ábyrgð á því að fyrir hendi sé virkt kerfi innra eftirlits. Þá skilgreinir stjórn árlega þá áhættuþætti sem bankinn þarf að takast á við, þ.á m. eðli þeirra og umfang ásamt því sem stjórn skilgreinir viðbrögð við þeirri áhættu sem um ræðir. Innleiðing og framkvæmd innra eftirlits er á ábyrgð stjórnenda bankans og eftirlitseininga, þ.e. áhættustýringar, regluvörslu og innri endurskoðunar. Stjórn ræður innri endurskoðanda, ritar undir erindisbréf hans og samþykkir árlega endurskoðunaráætlun. Forstjóri ræður regluvörð með samþykki stjórnar og ritar undir erindisbréf hans. Skýrslur og niðurstöður innri endurskoðanda og regluvarðar eru birtar stjórn milliliðalaust.

Innra eftirlit bankans byggir á áhættumati og eftirlitsaðgerðum sem draga eiga úr áhættuþáttum í rekstri bankans. Hluti af innra eftirliti er skjalað og formfast verklag sem starfsmenn bankans fylgja í sínum daglegu störfum og er yfirfarið af eftirlitseiningum.

Stjórn hefur sett reglur um áhættustýringu Kvíku og áhættustefnu. Tilgangur áhættustefnunnar er að áhættustýring bankans sé markviss og skilvirk sem og að koma á gagnsæi að því er varðar áhættutökur bankans á öllum stjórnunarstigum, allt frá stjórn til rekstrareininga og einstaklinga sem taka beinan þátt í daglegum rekstri og ákvarðanatöku varðandi áhættu.

Fjármálasvið Kvíku banka annast gerð ársreiknings samstæðunnar, sem gerður er samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum, IFRS. Ársreikningur er endurskoðaður af Deloitte, sem eru ytri endurskoðendur bankans.

Forstjóri bankans er ábyrgur gagnvart stjórn fyrir því að koma á virku innra eftirliti og áhættustýringu í tengslum við gerð ársreikningsins. Innra eftirlit og áhættustýring í tengslum við ársreikning eru skipulögð með það að markmiði að koma í veg fyrir annmarka á reikningsskilunum.

Stjórn Kviku og eftirlitseiningar bankans staðreyna reglulega virkni innra eftirlits og áhættustjórnunar.

Gildi Kviku, siðferðisviðmið og stefna um samfélagslega ábyrgð

Það er hluti af fjárfestingarstefnu Kviku að huga ávallt að heildarhag þeirra sem að viðskiptunum koma jafnt viðskiptavina, starfsmanna, eigenda og samfélagsins í heild sinni. Eignarhald bankans er gagnsætt og er hann eini banki landsins að fullu í eigu einkaaðila. Kvika hefur sett sér metnaðarfull umhverfis-, og jafnréttismarkmið sem nálgast má á vefsíðu Kviku www.kvika.is.

Þá hefur Kvika sett sér grunnildi í starfsemi sinni, en það er að hafa viðskiptamanninn í forgrunni. Kvika axlar samfélagslega ábyrgð m.a. með samstarfssamningi við Unicef á Íslandi, (Barnahjálp Sameinuðu þjóðanna) og styður við ýmis verkefni Unicef á Íslandi. Kvika hefur einnig undirritað styrktarsamning við Stofnun Vigdísar Finnbogadóttur í erlendum tungumálum sem felur í sér árlegan styrk til stofnunarinnar til ársins 2018 og hefur stutt með ýmsum hætti við meistaraflokk kvenna í fótbolta hjá Stjórnunni frá árinu 2013.

Samsetning og starfsemi stjórnar og undirnefnda stjórnna

Í stjórn Kviku eiga sæti fimm stjórnarmenn en varamaðurinn er einn. Kristín Guðmundsdóttir var varamaður í stjórn Kviku en kom inn í stjórnina í desember 2017 þegar Jónas Hagan Guðmundsson gekk úr stjórn. Annar varamaður verður kosinn á næsta aðalfundi.

Stjórnarmenn Kviku banka eru með fjölbreyttan bakgrunn og búa þau yfir víðtækri reynslu og þekkingu. Samkvæmt jafnréttisstefnu bankans og lögum um hlutafélög skal tryggja að hlutfall hvors kyns í stjórn sé ekki lægra en 40% og er núverandi stjórn skipuð þremur konum og tveimur körlum. Aðalfundur kýs stjórn og varastjórn til eins árs í senn. Framkvæmdastjóri er ráðinn af stjórn, en hann ber starfsheitið forstjóri. Stjórnarfundir eru að jafnaði haldnir mánaðarlega. Á árinu 2017 voru haldnir 31 stjórnarfundur og var mæting stjórnarmanna á fundina góð.

Stjórnin fer með æðsta vald í málefnum bankans milli hluthafafunda. Megin skyldustörf hennar felast í því að hafa eftirlit með öllum rekstri bankans og sjá um að skipulag og starfsemi hans sé jafnan í réttu og góðu horfi. Stjórn skal annast um að nægilegt eftirlit sé haft með bókhaldi og meðferð fjármuna bankans. Stjórn skal setja Kviku áætlanir í samræmi við tilgang bankans samkvæmt samþykktum og marka þá stefnu sem farin skal til að ná fram settum markmiðum. Stjórn ræður forstjóra, setur honum erindisbréf og hefur eftirlit með störfum hans. Þá kemur stjórn fram fyrir hönd bankans fyrir dómstólum og stjórnvöldum og ákveður hverjir hafi umboð til að skuldbinda bankann. Stjórn skipar að minnsta kosti þrjá hæfa aðila í áhættu-, endurskoðunar- og starfskjaranefnd sem hefur meðal annars eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila sem og eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits, innri endurskoðunar og áhættustýringar. Þá hefur nefndin eftirlit með endurskoðun ársreiknings og samstæðureiknings og metur óhæði endurskoðenda og endurskoðunarfyrtækis og hefur eftirlit með öðrum störfum þeirra. Hún sinnir auk þess ráðgjafar- og eftirlitshlutverki fyrir stjórn bankans, m.a. vegna mótunar áhættustefnu og áhættuvilja hans. Fundir áhættu-, endurskoðunar- og starfskjaranefndar eru að jafnaði haldnir mánaðarlega. Formaður nefndarinnar er Kristín Guðmundsdóttir en ásamt henni sitja Jónas Hagan Guðmundsson og Pétur Guðmundarson í nefndinni. Haldnir voru 11 fundir árið 2017 og þar af voru aðeins tveir fundir þar sem nefndin var ekki fullskipuð.

Áhættu-, endurskoðunar- og starfskjaranefnd hefur sett sér starfsreglur þar sem nánar er kveðið á um framkvæmd starfa hennar og eru þær staðfestar af stjórn bankans. Vegna eðlis nefndarinnar mega hvorki forstjóri né aðrir starfsmenn eiga þar sæti. Reglur áhættu-, endurskoðunar- og starfskjaranefndar eru aðgengilegar á vefsíðu Kviku www.kvika.is.

Í framkvæmdastjórn Kviku banka sitja, auk forstjóra, eftirfarandi starfsmenn: Marinó Örn Tryggvason, aðstoðarforstjóri, Magnús Ingi Einarsson, framkvæmdastjóri fjármála- og rekstrarsviðs, Ásgeir H. Reykafjörð, framkvæmdastjóri fyrirtækjasviðs, Bjarni Eyvinds, framkvæmdastjóri markaðsviðskipta, Hannes Frímánn Hrólfsón, framkvæmdastjóri eignastýringar, Lilja Jensen, yfirlögfræðingur og Baldur Stefánsson, framkvæmdastjóri fyrirtækjaráðgjafar. Nánari upplýsingar um framkvæmdastjórnina eru aðgengilegar á vefsíðu Kviku www.kvika.is.

Forstjóri veitir nánari upplýsingar um starfsreglur og starfsemi stjórnar og undirnefnda.

Upplýsingar um stjórnarmenn

Þorsteinn Pálsson er stjórnarformaður. Hann var kjörinn í stjórn bankans í apríl 2011. Þorsteinn er fæddur árið 1947. Hann útskrifaðist með embættispróf í lögfræði frá Háskóla Íslands árið 1974. Þorsteinn starfaði sem ritstjóri Fréttablaðsins árin 2006 til 2009, en þar á undan sem sendiherra Íslands í Kaupmannahöfn 2003 til 2005 og í London 1999 til 2002. Þorsteinn tók sæti á Alþingi árið 1983. Hann var formaður Sjálfstæðisflokksins frá 1983 til 1991, fjármálaráðherra 1985 til 1987 og forsætisráðherra 1987 til 1988. Á árunum 1991 til 1999 gegndi hann embætti sjávarútvegsráðherra og dóms- og kirkjumálaráðherra. Þorsteinn hefur einnig sinnt fjölmörgum trúnaðarstörfum í hinum ýmsu nefndum og stjórnnum. Þorsteinn á ekki hluti í bankanum og hefur ekki hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila, samkeppnisaðila eða stóra hluthafa í skilningi leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja.

Kristín Guðmundsdóttir er viðskiptafræðingur að mennt og lauk Cand. Oecon. frá Háskóla Íslands. Hún er fædd árið 1953. Kristín starfar sem framkvæmdastjóri KG slf. Árið 2011 gegndi hún starfi forstjóra Skipta hf. en þar á undan var Kristín fjármálastjóri Símans hf. og Skipta hf. 2003 – 2010 og fjármálastjóri Granda hf. 1994 - 2002. Kristín starfaði einnig til fjölda ára sem forstöðumaður hjá Íslandsbanka og Iðnaðarbanka Íslands. Hún hefur setið í stjórn N1 frá 2011, í stjórn Farice frá 2013 og RVK Studios frá 2015. Kristín situr í fjárfestingaráði Eyri sprota slhf. frá 2014 og í stjórn Golfsambands Íslands frá 2013. Kristín var í stjórn Kviku frá 2015 – 2016 og í varastjórn frá 2016 – 2017. Kristín var í stjórn Straums fjárfestingabanka frá 2013-2015 og þar af varaformaður 2013-2014. Kristín var stjórnarformaður Sparisjóðs Vestmannaeyja 2011-2013 og sat í stjórn Mílu ehf. 2007-2011 en þar sinnti hún starfi stjórnarformanns árið 2011. Kristín sat í stjórn Símans hf. 2007-2011 og var stjórnarformaður árið 2011. Kristín hefur m.a. setið í stjórnnum eftirfarandi fyrirtækja: Skjá miðlar ehf., Fasteignafélagið Jörfi ehf., Sjóminjasafnið, Farsímagreiðslur ehf., Straumur hf., Verslunarráð Íslands, Verðbréfaskráningar Íslands hf. og Lífeyrissjóður verkstjóra. Félag í eigu Kristínar á óverulegan hlut í bankanum eða nafnverð 633.594 hluti. Hún hefur ekki hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila, samkeppnisaðila eða stóra hluthafa í skilningi leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja.

Inga Björg Hjaltadóttir, framkvæmdastjóri, ráðgjafi og meðeigandi hjá Attentus mannauður og ráðgjöf ehf. og lögmaður og meðeigandi hjá Lögfræðistofu Reykjavíkur, var kjörin í stjórn í apríl 2013. Inga Björg er fædd árið 1970. Hún útskrifaðist með Cand jur. gráðu frá Háskóla Íslands árið 1995 og hlaut héraðsdómsslögmansréttindi árið 2003. Hún er einn stofnenda og hefur starfað hjá Attentus mannauði og ráðgjöf frá árinu 2007, hefur starfað sem lögmaður hjá Lögfræðistofu Reykjavíkur frá 2016 og áður hjá Acta lögmannsstofu 2006-2016, var lögmaður hjá DP lögmönnum á árunum 2003-2006 og gegndi stöðu deildarstjóra hjá Eimskipafélagi Íslands árin 1999-2003. Árin 1996-1999 var Inga Björg deildarlögfræðingur og síðar staðgengill starfsmannastjóra Reykjavíkurborgar. Hún hefur áður setið í stjórnnum Límtrés Vírnets hf., E-Farice ehf. og Smellinns eignarhaldsfélags ehf. Þá situr Inga í endurskoðunarnefnd Reykjavíkurborgar, Orkuveitu Reykjavíkur, Strætó BS, Malbikunarstöðvarinnar Höfða, Faxaflóahafna, Sorpu, Félagsbústaða og Slökkviliðs höfuðborgarsvæðisins. Inga er einnig dómari í Félagsdómi og formaður kjaranefndar Reykjavíkurborgar. Inga á ekki hluti í bankanum og hefur ekki hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila, samkeppnisaðila eða stóra hluthafa í skilningi leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja.

Guðmundur Þórðarson var kjörinn í stjórn bankans í mars 2017. Guðmundur er fæddur árið 1972. Hann útskrifaðist með Cand. Oecon próf í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands 1997. Einnig hefur hann lokið prófi í verðbrefamiðlun og eignastýringu í Bretlandi. Guðmundur starfar að aðalstarfi við eigin fjárfestingar. Frá árinu 1997 til 2000 starfaði Guðmundur við eignastýringu hjá Landsbréfum hf. Frá árinu 2000 til 2003 starfaði Guðmundur sem sérfræðingur hjá þróunarsviði og fyrirtækjaráðgjöf Íslandsbanka hf. Frá árinu 2003 til 2007 starfaði Guðmundur sem framkvæmdastjóri fyrirtækjasviðs hjá Straumi fjárfestingar banka hf. Guðmundur situr í stjórnnum Heddu eignarhaldsfélags ehf., Bergstaðastræti 27 ehf., K2B fjárfestingum ehf., BBL II ehf. og Igló ehf. Guðmundur á enga beina hlutafjáreign í Kviku banka hf. Þó á maki hans Svanhildur Nanna Vigfúsdóttir 100% hlut í félaginu K2B fjárfestingar ehf. sem á 7,52% hlut í Kviku og ræður yfir 136.462.748 hlutum. Jafnframt er Svanhildur Nanna stjórnarformaður í stjórn Vátryggingafélags Íslands hf. sem á 23,57% hluta í Kviku og ræður yfir 427.730.815 hlutum

Hrönn Sveinsdóttir var kjörin í stjórn bankans í mars 2017. Hrönn er fædd árið 1967. Hún útskrifaðist með Cand. Oecon af endurskoðunarsviði frá Háskóla Íslands árið 1992. Hrönn er starfandi framkvæmdastjóri Fjármála- og rekstrarsviðs hjá Fjarskiptum hf. / Vodafone. Hrönn hóf störf hjá Vodafone árið 2005 sem framkvæmdastjóri fjármálasviðs. Áður hafði hún gegnt sama starfi hjá P. Samúelssyni þar sem hún var einnig starfsmannastjóri. Hrönn hefur áður gengt stjórnarstörfum hjá Almenna lífeyrissjóðnum, Húsasmiðjunni ehf., Farice, P/F Kall í Færeyjum, ISNIC, Mömmu ehf., Ódýra símafélaginu og P. Samúelssyni hf. Hrönn á enga hluti í Kviku. Hrönn á ekki hluti í bankanum og hefur ekki hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila, samkeppnisaðila eða stóra hluthafa í skilningi leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja.

Það er mat stjórnar að Þorsteinn, Kristín, Inga og Hrönn séu óháðir stjórnarmenn skilningi leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja.

Varamaður í stjórn Kviku er Pétur Guðmundarson. Að mati stjórnar er Péturóháður bankanum.

Helstu þættir í árangursmati stjórnar

Árangursmat stjórnar Kviku fer fram árlega. Mat er lagt á hvernig til tókst með verkefni og störf stjórnar á liðnu ári. Litið er til stefnumótunar, upplýsingagjafar og framtíðarsýnar, samsetningar og stærðar stjórnar, frammistöðu stjórnarmanna, starfa undirnefnda og frammistöðu forstjóra. Þá er þróun bankans yfirfarin og mat lagt á hvort hún sé í samræmi við markmið þess. Í kjölfar árlegs árangursmats skilgreinir stjórn verkefni á þeim sviðum sem úrbóta er þörf.

Upplýsingar um forstjóra Kviku og lýsing á helstu skyldum hans

Forstjóri Kviku frá 15. júní 2017 er Ármann Þorvaldsson. Ármann er fæddur árið 1968 og hefur starfað á fjármálamarkaði í rúm tuttugu ár. Á árunum 1997 til 2005 var hann framkvæmdastjóri fyrirtækjaráðgjafar Kaupþings og frá 2005 til 2008 framkvæmdastjóri Kaupþings Singer & Friedlander í Bretlandi. Síðar starfaði hann sem framkvæmdastjóri hjá fasteignalánafélaginu Ortus Secured Finance í London þar til hann gekk til liðs við Virðingu árið 2015. Hann starfaði hjá Virðingu þar til hann var ráðinn forstjóri Kviku, síðast sem framkvæmdastjóri fyrirtækjaráðgjafar. Ármann útskrifaðist með MBA gráðu frá Boston University árið 1994 og er með BA gráðu í sagnfræði frá Háskóla Íslands.

Forstjóri skal annast daglegan rekstur Kviku og skal í þeim efnum fara eftir þeirri stefnu og fyrirmælum sem stjórn bankans hefur gefið. Hinn daglegi rekstur tekur ekki til ráðstafana sem eru óvenjulegar eða mikilsháttar. Forstjóri skal sjá um að bókhald bankans sé fært í samræmi við lög og venjur og meðferð eigna bankans sé með tryggilegum hætti. Forstjóri ræður og segir upp starfsmönnum bankans. Honum er ennfremur skylt að hlíta öllum fyrirmælum stjórnar. Forstjóra ber að veita endurskoðendum bankans allar þær upplýsingar sem þeir kunna að óska eftir.

Upplýsingar um brot á lögum og reglum sem viðeigandi eftirlits- og eða úrskurðaraðili hefur ákvarðað

Kvíka hefur ekki sætt afturköllun, ógildingu eða uppsögn skráningar, heimildar eða leyfis til þess að stunda tiltekin viðskipti, starfsemi eða starf.

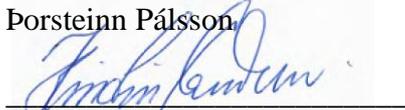
Fyrirkomulag samskipta hluthafa og stjórnar

Upplýsingagjöf til hluthafa fer fram á jafnræðisgrundvelli og takmarkast að jafnaði við hluthafafundi eða miðlun samræmdra skilaboða til allra hluthafa á sama tíma. Fréttir af starfsemi bankans eru birtar á heimasíðu hans auk þess sem fréttatilkynningar eru sendar út við markverða atburði í rekstri bankans. Á aðalfundi bankans er jafnframt haldin ýtarleg kynning á starfsemi bankans undanfarið ár auk þess sem upplýsingar um rekstur bankans eru birtar í ársreikningum lögum samkvæmt.

Stjórnarháttayfirlýsing þessi var yfirfarin og samþykkt á fundi stjórnar bankans þann ____ febrúar 2018.



Þorsteinn Pálsson



Kristín Guðmundsdóttir



Hrönn Sveinsdóttir



Guðmundur Þórðarson



Inga Björg Hjaltadóttir

STATEMENT ON THE CORPORATE GOVERNANCE OF KVÍKA BANKI HF.

Compliance with Corporate Governance Guidelines

Kvíka banki hf. (hereinafter “Kvíka” or the “bank”) is obliged to implement recognized guidelines on Corporate Governance under Article 54 of the Act on Financial Undertakings no. 161/2002. Kvíka complies with the Guidelines on Corporate Governance, 5th edition, published in May 2015 by the Chamber of Commerce, Nasdaq OMX Iceland and the Confederation of Icelandic Employees (the „Guidelines”) in most respects. The Guidelines are available on the website of the Chamber of Commerce www.vi.is. Kvíka has not appointed a nomination committee. This is the Bank’s only deviation from the Guidelines. It is the Board’s opinion that the current election system has been effective. Members of the Board are subject to a competence evaluation by The Financial Supervisory Authority of Iceland.

Applicable laws and provisions

Kvíka is a financial undertaking which operates i.a. pursuant to Act no. 161/2002 on Financial Undertakings, Act no. 108/2007 on Securities Transactions, Act no. 2/1995 on Public Limited Companies, Act no. 3/2006 on Annual Accounts and the Competition Act no. 44/2005. Kvíka has received authorization from the Financials Supervisory Authority (hereinafter “FME”). The FME monitors the bank activities. The regulatory framework for corporate governance practices within Kvíka consists of the law applicable to entities subject to the supervision of the FME as well as other applicable law and regulations, including those imposed by FME or the Central Bank of Iceland. For more information on the FME and summary of major laws and regulations governing the operations of the bank at given time can be found on FME website www.fme.is.

Internal control, risk management and accounting

The Board of Directors develops the bank’s risk policy and risk appetite and is responsible for ensuring that an active system of internal controls is in place. The Board of Directors defines each year, the risk factors that the bank has to address, including their nature and extent. Furthermore, the Board of Directors also defines remedial actions to the risk in question. The implementation and execution of the internal controls rests with the bank’s managing directors along with control units, i.e. Risk management, Compliance and Internal Auditor. The Board of Directors hires an internal auditor. The Board further agrees to an audit plan for each year. The CEO hires a compliance officer, with the approval of the Board of Directors. The reports and findings of the internal auditor and of the compliance officer are presented directly to the Board of Directors.

The bank’s internal controls are built on risk assessment and control measures, which are intended to minimize the risk that exceeds the approved risk appetite of the bank. A part of internal controls entails formal working procedures, which the control units verify compliance to.

The Board of Directors has implemented a risk policy for the bank, for a focused and effective risk management and in order to enhance transparency in the bank risk taking at all the management levels, from the Board of Directors to the operational units and individuals that directly participate in the daily operations and decisions involving any risk taking.

The Bank’s Finance and accounting division is responsible for preparing the Bank’s annual account in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS). The account is audited by the bank’s external auditors, Deloitte.

The CEO reports directly to the Board of Directors when verifying the effectiveness of internal control and risk management regarding the annual account. Internal audit and risk management are meant to prevent any deficiencies in the accounting process.

The Board of Directors of Kvika regularly verifies the effectiveness of internal controls and risk management in the bank.

Kvika's values and social responsibility

It is the aim of Kvika's investment policy to ensure that all customers, employees, shareholders and the community at whole, mutually benefits from Kvika investments strategies. The ownership of Kvika bank is transparent and it is the only bank in Iceland that is fully owned by private individuals and companies. Furthermore, Kvika has approved a new and ambitious strategy for environmental and equality goals, which can be found on Kvika's website www.kvika.is.

Kvika has implemented core values to its operations but that is to have the customer in the foreground. Kvika take its social responsibilities seriously and has co-operated with Unicef Iceland and been a sponsor for various events and projects of Unicef in Iceland. Kvika has also signed a sponsorship deal with The Vigdís Finnbogadóttir Institute of Foreign Languages and the Icelandic female football club Stjarnan.

On the Board of Directors and its sub-committees

Each year, the Annual General Meeting of Kvika elects five board members and two alternate board members. Kristín Guðmundsdóttir was an alternate board member and was elected to the Board of Directors in December 2017 when Jónas Hagan Guðmundsson left the Board. A new alternate board member will be elected at the next Annual General Meeting of the bank. In accordance with the Bank's Equality Policy, when electing the Board, care is taken to ensure at least 40% representation of each gender among directors and alternates. Currently the Board consists of three women and two men.

The elected Board of Directors has a diverse background and extensive skills, experience and expertise. The managing director is hired by the Board of Directors and his job title is CEO. Board meetings are held monthly. In 2017 the Board held 28 meetings with good attendance from the board members.

The Board of Directors holds the highest authority of the bank between shareholder meetings. It's main duties are to thoroughly and consistently supervise the operations of the bank and make sure that the bank's organization and operations are at all times in good order. The Board of Directors shall make sure that the bank's financial matters including the financial reporting practices are diligently supervised. The Board of Directors shall make operational plans according to the bank's purpose according to the Articles of Association and form a policy in order to reach the goals that have been set. The Board of Directors hires a managing director of the bank and supervises his work. The Board of Directors presents the bank before official parties and the courts, and decides which parties are authorized to bind the bank with their signatures.

The board shall appoint at least three qualified individuals for membership of the bank's Risk, Audit and Remuneration Committee ("RAR") that among other things oversees supervision of work processes in preparation of annual accounts and supervision of the arrangements and efficiency of the bank's internal supervisory unit, internal auditing and risk management. The RAR Committee is responsible for the assessment of the independence of the bank's auditing firm and supervision of other tasks of the Auditor or auditing firm. It also deals with advisory services and supervision for the Board of Directors regarding the determination of the risk strategy and risk appetite of the bank. The Chairman of the RAR Committee is Kristín Guðmundsdóttir, other members of the Committee are Jónas Hagan Guðmundsson

and Pétur Guðmundarson. The Committee held 11 meetings in 2017 with good attendance from the members of the Committee.

The RAR Committee has incorporated procedural rules that are confirmed by the Board of Directors. Due to the nature of the Committee's work neither the CEO nor other employees are eligible for membership in the Committee. The procedural rules can be found on Kvika's website www.kvika.is.

The RAR Committee meetings are held monthly.

The Bank's Executive Committee consists of seven people, including the CEO, Ármann Þorvaldsson; Marinó Örn Tryggvason, Deputy CEO, Magnús Ingi Einarsson, Managing Director of Finance and Operations, Bjarni Eyvinds, Managing Director of Capital Markets, Ásgeir H. Reyk fjörð Gylfason, Managing Director of Corporate Banking, Hannes Frímánn Hrólfsson, Managing Director of Asset Management and Baldur Stefánsson, Managing Director of Corporate Finance.

The CEO provides further information on rules of procedure of the board and sub-committees.

Members of the Board

Þorsteinn Pálsson serves as Chairman of the Board. Mr. Pálsson was born in 1947. He was elected to the Board in April 2011. Mr. Pálsson graduated with a law degree from the University of Iceland in 1974. He was the editor in chief for Fréttablaðið 2006-2009. From 2003 to 2005 he was the ambassador for Iceland in Denmark and in England from 1999 to 2002. He was elected to Alþingi (the Icelandic Parliament) in 1983. He was the chairman of Sjálfstæðisflokkur (the Independence Party) from 1983 to 1991, Minister of Finance from 1985 to 1987 and Prime Minister from 1987 to 1988. From 1991 to 1999 he served as Minister of Fisheries and Minister of Justice. Þorsteinn does not own shares in Kvika and is an independent Board member in accordance with the Guidelines.

Kristín Guðmundsdóttir graduated with a business degree and a Cand. Oecon degree from the University of Iceland. She was born in 1953. She was elected to the Board in December 2017. Kristín works as a managing Director at KG slf. and sits on the Boards of N1 hf., Farice, Golfsamband Íslands and RVK Studios. Kristín sat on the Board of Kvika hf. from 2015 – 2016 and was an alternate board member in 2016 to 2017. Kristín is also currently a member of the Investment Council at Eyrir sproti slhf. Kristín was the CEO of Skipti hf. in 2011 and before that she was the Chief Financial Officer of Síminn hf. and Skipti hf. from 2003 to 2010 and the Chief Financial Officer of Grandi hf. 1994 to 2002. Kristín also worked as a Director at Íslandsbanki and Iðnaðarbanki Íslands for many years. Kristín sat on the Board of Straumur fjárfestingabanki 2013 to 2015 and served as Vice Chairman in 2013 to 2014. She was the Chairman of the Board of Sparisjóður Vestmannaeyja 2011 to 2013 and sat on the Board of Míla ehf. 2007 to 2011 and served as Chairman of the Board in 2011. Kristín has previously been on the boards of Skjá miðlar ehf., Fasteignafélagið Jörfi ehf., Sjóminjasafnið, Farsímagreiðslur ehf., Straumur ehf., Verslunarráð Íslands, Verðbréfaskráning Íslands hf. og Lífeyrissjóður verkstjóra. A company owned by Kristín, KG slf., holds insignificant amount of shares in Kvika. Kristín is an independent Board member in accordance with the Guidelines.

Inga Björg Hjaltadóttir, CEO and partner of Attentus Human Resources and Consultants and a lawyer and partner with Reykjavík Law Firm, was elected to the Board in April 2013. Ms. Hjaltadóttir was born in 1970. She graduated with a Cand Jur. degree from Iceland University in 1995 and was licensed as a District Court Attorney in 2003. She was one of the founders and has worked for Attentus Human Resources from 2007 and has been a partner with Reykjavík Law Firm since 2016 and before that with Acta law firm from 2006 to 2016. She was an attorney with DP law firm from 2003 to 2006 and before that she worked as chief of division with Eimskipafélag Íslands from 1999 to 2003. From 1996 to 1999 she was a lawyer and later a deputy chief of staff for the city of Reykjavík. Ms. Hjaltadóttir has previously been a board member of Límtré Vírnet hf., E-Farice ehf. And Smellinn eignarhaldsfélag ehf. She sits on the Auditing Committee for the city of Reykjavík, Reykjavík Energy, Strætó,

Malbikunarstöðin Höfða, Faxaports, Sorpa bs., Félagsbústaðir, Reykjavík fire department. She is also a judge at the Icelandic Labour Court and the head of the remuneration committee of the city of Reykjavík. Inga does not own shares in Kvika and is an independent Board member in accordance with the Guidelines.

Guðmundur Þórðarson was elected to the Board in March 2017. Mr. Þórðarson was born in 1972. He graduated with a Cand. oecon degree in Business administration at the Faculty of Economics and Business Administration in the University of Iceland in 1997. Furthermore, Mr. Þórðarson holds a degree in securities trading and asset management from the United Kingdom. From 1997 to 2000 he worked in asset management at Landsbréf. From 2000 to 2003 he worked in Corporate Finance at Íslandsbanki hf. From 2003 to 2007 he worked as Managing Director of Corporate Finance at Straumur fjárfestingarbanki hf. Mr. Þórðarson also sits on the boards of Hedda eignarhaldsfélag ehf., Bergstaðastræti 27 ehf., K2B fjárfestingar ehf., BBL II ehf. and Igló ehf. Mr. Þórðarson owns no shares in Kvika but his wife owns a 100% share in K2B fjárfestingar ehf., which holds 7,52% of shares in the bank. Furthermore, his wife serves as the Chairman of the Board of Vátryggingafélag Íslands hf. which holds 23,57% of shares in the bank.

Hrönn Sveinsdóttir was elected to the Board in March 2017. Ms. Sveinsdóttir was born in 1967. She graduated with a Cand. oecon degree in Business administration at the Faculty of Economics and Business Administration in the University of Iceland in 1992. She is currently working as a Managing Director of Finance and Operations at Fjarskipti hf. / Vodafone. From 2005 she worked as a Managing Director of Finance. Before she worked as a Managing Director of Finance for the Company P. Samúelsson where she also served as a personnel manager. Hrönn does not own shares in Kvika and is an independent Board member in accordance with the Guidelines.

It is the Board's assessment that Þorsteinn, Inga, Kristín and Hrönn are independent from Kvika, its executive managers and major shareholders in accordance with the Guidelines.

Alternate board member is Pétur Guðmundarsson. It is the Board's assessment that he is independent from Kvika, its executive managers and major shareholders in accordance with the Guidelines.

Annual Performance Assessment

The board must annually evaluate its work and performance for the previous year. The focus of the assessment is on policy making, disclosure and future vision, the size and composition of the board, performance of board members, the work of sub-committees and performance of the CEO. The development of the bank is reviewed and assessed in light of its goals and objectives. Following the annual performance assessment, the board of directors defines tasks in areas where improvement is called for.

Managing director of Kvika

The managing director of Kvika from 15 June 2017 is Ármann Þorvaldsson. Mr. Þorvaldsson was born in 1968 and has worked in the financial markets for over twenty years. From 1997 until 2005 he was Head of Corporate Finance at Kaupthing and from 2005 until 2008 he was CEO of Kaupthing Singer & Friedlander in London. Later Mr. Þorvaldsson worked at Ortus Secured Finance in London until 2015 when he joined Virðing hf. Mr. Þorvaldsson headed up Virðing's Corporate Finance division before joining Kvika. Mr. Þorvaldsson has an MBA degree from Boston University and a BA degree in history from the University of Iceland.

The managing director is in charge of the day-to-day operations of the bank and shall in this respect observe the policy and directions of the Board of Directors. Day-to-day operations do not include measures which are unusual or extraordinary. The managing director shall ensure that the accounts of the bank are kept in accordance with statutory law and accepted practices and that the disposal of the bank's properties is secure. The managing director shall hire and fire the employees of the bank. He

shall observe all instructions of the Board of Directors. He is required to provide any information that may be requested by the bank's auditors.

Information on violations of laws and regulations that the appropriate supervisory or ruling body has determined

Kvika has not been subject to any disciplinary sanctions, judgments or penalties due to any breach of law or rules that apply to its operations.

Communication routes between shareholders and Board of Directors

Information is provided to shareholders on equality basis and is mainly limited to shareholders' meetings or delivery of uniform information to all shareholders simultaneously. News from the bank's operations are routinely published on the bank's website and press releases are sent out as necessary when newsworthy events take place. A thorough presentation of the bank's operations takes place at the Annual General Meeting of the bank and information on all aspects of the bank operations are published in the bank annual accounts and financial statements.

This statement on the corporate governance practices of Kvika banki hf. was reviewed and agreed upon by the Board of Directors on ___ February 2018